



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

EMU: Europejski Bank Centralny, zgodnie z oczekiwaniami, nie zmienił stóp procentowych utrzymując stopę depozytową w wysokości 3,75%. EBC powstrzymał się przed sygnalizowaniem kierunku polityki pieniężnej, w szczególności nie dał wskazówek co do możliwej decyzji na posiedzeniu we wrześniu. Na konferencji prasowej Christine Lagarde stwierdziła, że EBC jest przekonany, że wzrost wynagrodzeń spowolni w przyszłym roku, ale pozostaje niepewność co do inflacyjnych efektów potencjalnej wojny celnej z Chinami. DB spodziewa się, że EBC obniży stopy procentowe o 25 pb. we wrześniu i w grudniu br.

POL: Ceny produkcji budowlano-montażowej w czerwcu wzrosły o 6,0% r/r i były wyższe o 0,3% m/m. W czerwcu br. koszty budowy budynków wzrosły o 5,6% r/r, koszty budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej wzrosły o 6,5% r/r a ceny robót budowlanych specjalistycznych wzrosły o 5,7% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

UK: Zaufanie konsumentów GfK (lip), sprzedaż detaliczna (cze)

W CENTRUM UWAGI

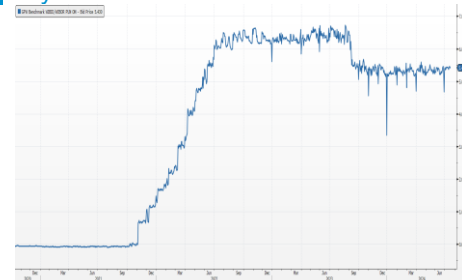
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera zaufanie konsumentów za lipiec oraz sprzedaż detaliczną za czerwiec z Wielkiej Brytanii.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	1:01	Zaufanie konsumentów GfK (lip)		-13	-12
UK	8:00	Sprzedaż detaliczna (cze)		-1,2% (-0,2%)	-0,6% (0,2%)

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



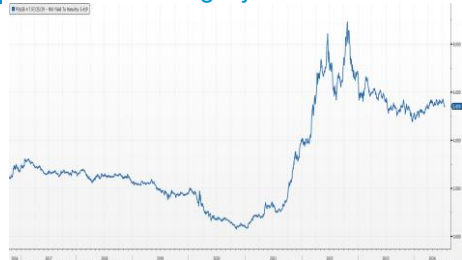
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,3% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,2% wobec CHF i był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF był bez zmian wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji praktycznie nie zmieniła się we wszystkich terminach.

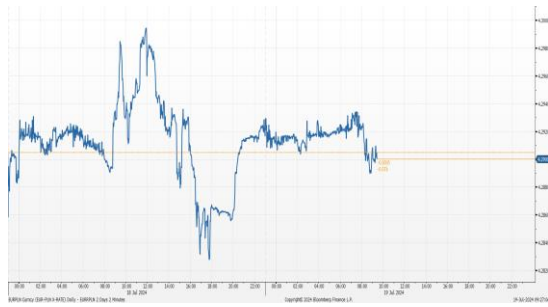
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

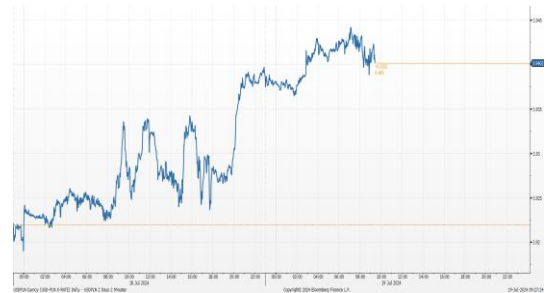
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,29%, indeks S&P 500 spadł o 0,78% a NASDAQ spadł o 0,70%. Indeksy w USA spadały po tym, jak sprzedaż akcji spółek technologicznych wywołała spadek zaufania na fali obaw o kondycję gospodarki USA. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,21%, indeks CAC 40 był o 0,30% niżej, indeks DAX spadł o 0,38%. Indeks Nikkei na zamknięciu spadł o 0,16%. Dziś na otwarciu indeks WIG spadł o 0,77%, a indeks WIG20 stracił 0,82%.

Kurs EUR/PLN



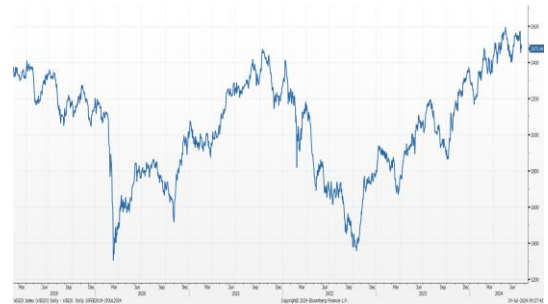
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

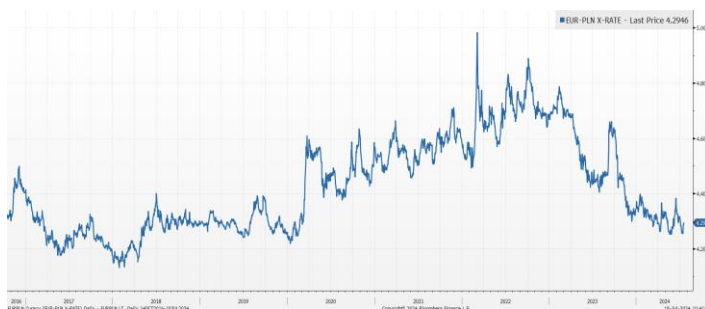
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

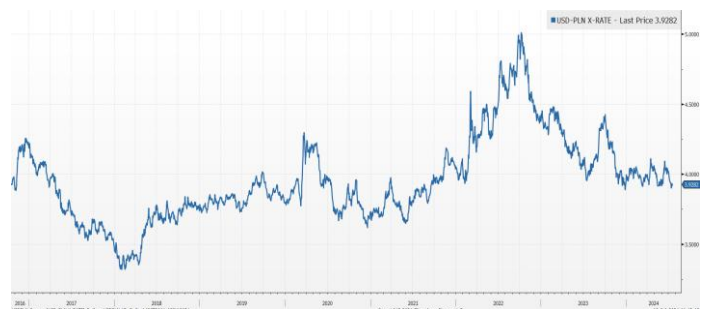
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

Dodatkowe informacje są dostępne na życzenie

Deutsche Bank Polska S.A. oświadcza, że dane zawarte w niniejszej publikacji mają charakter wyłącznie informacyjny, a przedstawiona w niej treść nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny, zaproszenia do składania ofert ani rekomendacji do zawarcia transakcji. Niniejsza publikacja nie może być traktowana jako doradztwo ani też nie pełni jakichkolwiek funkcji doradztwa. Wszelkie informacje wykorzystane w niniejszej publikacji zostały pozyskane ze źródeł ogólnie dostępnych, uznanych powszechnie za rzetelne. Deutsche Bank Polska S.A. dołożył należytej staranności w celu zweryfikowania i zaktualizowania informacji zamieszczonych powyżej, jednak w żadnym przypadku nie ponosi odpowiedzialności za ich dokładność ani kompletność jak również za jakąkolwiek szkodę jaką Klient lub osoby trzecie mogą ponieść w wyniku decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszej publikacji.

Transakcje lub produkty tu wymienione mogą nie być adekwatne dla wszystkich inwestorów. Przed podjęciem decyzji zawarcia transakcji lub nabycia produktu Klient powinien, nie opierając się wyłącznie na informacjach przekazanych w niniejszej publikacji, w sposób niezależny ocenić ryzyko ekonomiczne transakcji i czy jest w stanie je podjąć, jej charakter podatkowy, księgowy oraz prawne konsekwencje transakcji jak również potencjalne korzyści oraz straty z nią związane jak również ocenić charakterystykę rynku. Założenia, symulacje i opinie zawarte w niniejszej publikacji stanowią własny osąd Deutsche Bank Polska S.A./osób go sporządzających aktualny w dacie publikacji tego dokumentu, który może ulec zmianie bez konieczności publikowania tego faktu. Wszelkie prognozy są oparte na założeniach dotyczących warunków rynkowych i nie ma gwarancji, że którykolwiek z prognozowanych wyników może być osiągnięty. Historyczne wyniki nie gwarantują wyników w przyszłości. Deutsche Bank Polska S.A. oświadcza, że informacje zawarte powyżej w żadnym przypadku nie powinny być traktowane przez klienta jako rekomendacja ani doradztwo Deutsche Bank Polska S.A.

Niniejsza publikacja nie może być powielana ani dystrybuowana w jakikolwiek sposób, a w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu, bez uprzedniej pisemnej zgody Deutsche Bank Polska S.A., al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000022493, NIP 676-01-07-416, REGON 350526107, kapitał zakładowy 2.098.849.384 zł (opłacony w całości).

Analyst Certification

Poglądy i opinie wyrażone w tym raporcie stanowią odzwierciedlenie własnego osądu niżej podpisanego analityka, który nie otrzymał, ani nie otrzyma jakiegokolwiek wynagrodzenia za umieszczenie konkretnej rekomendacji lub poglądu w tym raporcie.

Arkadiusz Krześniak